

# 旅游行业开启“云”模式 业内寄望政策东风

■本报记者 张 敏 李乔宇 林婷莹

1388岁的布达拉宫在淘宝开启史上首次直播,一个小时内吸引超100万人涌入直播间,相当于其近一年的游客接待量;万豪、雅高、香格里拉等国际酒店集团,在飞猪直播上转型做“吃播”……新冠肺炎疫情之下,旅游行业产业链上下游企业纷纷想方设法自救。

在业内人士看来,疫情对旅游行业的改变不容忽视。“企业需要借助这个时机进行变革和提升,适应市场变化。例如如何满足90后、00后的需求,这是整个行业面临的挑战。在全球疫情尚未得到完全控制之前,旅游行业回暖需要信心以及政策的支持”。

## 云模式崛起

疫情期间,旅游行业企业纷纷启动“云”模式,让游客足不出户也可以欣赏到当地的美景。

阿里巴巴旗下旅游平台飞猪向《证券日报》记者介绍,平台上大批旅游商家通过直播找回战胜疫情的信心。2月份以来,飞猪已连续推出约7500场直播,超3000万人次观看,直播内容覆盖全球30多个国家和地区。云赏樱、云看展、云看动物、云踏青等新模式,既让消费者足不出户感受春意,也为旅游商家回暖复苏积蓄力量。

曲江文旅向《证券日报》记者表示,今年元宵节,大唐芙蓉园为宅在家的游客送上鼠年元宵灯展(灯火万



家·爱佑中华”的高清视频以及实景高清图,让人们足不出户“云赏灯”,开启一次全新的体验。

此外,众信旅游方面向《证券日报》记者介绍,疫情期间,拥有稳定、优质客户资源的旅游顾问顺势变身卖货群主,成为一次绝佳的互联网运营思维实践机会。集团内部全体动员,以最大力度推广移动社交电商平台“优客选”,充分挖掘私域流量,在特殊时期激活了海量客户的复购潜力,2月份的单日成交额相比疫情之前有了5倍-7倍的增长。与此同时,公司旗下众信移民置业的海外房源“云看房”直播活动、众信游学与多个线上教育平台推出的联合营销项目等,也在特殊时期为旅游企业带来了新的活力,在一定程度上减轻了一线

员工的焦虑和生存压力。

## 苦练内功

疫情之下,随着大部分旅游企业的主营业务按下暂停键,如何找准自身的位置和提供VR游历高端设备为主。近期公司子公司上海恒润文化集团有限公司连续中标了上海国际主题乐园扩建项目、华侨城(扬州)“魔幻剧场和小小世界(骑乘类)”项目,“恒润集团过硬的技术实力和创新能力再获市场认可,同时也表明重点文旅休闲消费项目提质升级的行业格局正在显现。”岭南股份表示。

“困难确实有,但我们挺过来了。目前,一些上游资源方的汇款也

陆续到账,整个行业都不容易。”去哪儿网相关人士向《证券日报》记者表示:“很多合作伙伴都处于艰难的时刻,但我们相信现在是等待黎明的阶段,随着疫情逐渐被控制,旅游业也会逐渐复苏。”

“对旅游行业来说,产品形态或将发生变化。此前行业里多数企业主要运营的大型团队旅游产品在将来一段时间内或将逐渐退出主流市场,小团组、半定制、定制游、自由行套餐产品将占据更大的市场份额。”众信旅游表示,公司将把握这次产业结构调整的机会,在零售端加大开发规模,批发端抢占更多市场份额,特别是加强在低线城市的布局。

“前期受疫情影响,群众出行受阻,大大小小的景区全部关闭,对国内旅游业务造成了重大的影响,疫情结束后,旅游业的消费受心理影响,预计有个恢复过程。明年文旅休闲消费行业或将迎来全新的机遇,尤其是以5G、VR为代表的技术在一定程度上重塑着文旅市场的未来。”岭南股份人士向《证券日报》记者表示。

据了解,岭南股份文旅业务现阶段以景区项目建设和提供VR游历高端设备为主。近期公司子公司上海恒润文化集团有限公司连续中标了上海国际主题乐园扩建项目、华侨城(扬州)“魔幻剧场和小小世界(骑乘类)”项目,“恒润集团过硬的技术实力和创新能力再获市场认可,同时也表明重点文旅休闲消费项目提质升级的行业格局正在显现。”岭南股份表示。

“困难确实有,但我们挺过来了。目前,一些上游资源方的汇款也

陆续到账,整个行业都不容易。”去哪儿网相关人士向《证券日报》记者表示:“很多合作伙伴都处于艰难的时刻,但我们相信现在是等待黎明的阶段,随着疫情逐渐被控制,旅游业也会逐渐复苏。”

## 呼吁利好政策

在业内人士看来,旅游业的恢复需要信心,更需要政策的支持。

据众信旅游介绍,目前,文化和旅游部及各地主管部门已经退回了大部分旅游服务质量保证金,政府部门出台了减免缴纳社保费用、银行续贷等扶持政策,“我们也注意到有一些省市已经采取了发放旅游消费券等激活市场活力的政策,希望能够看到更多促进消费回补和潜力释放的政策出现,帮助行业尽快恢复以往的繁荣。”

马蜂窝旅游联合创始人、CEO陈罡建议,“在疫情结束后及时出台促进旅游业复苏的一揽子方案,出台鼓励旅游消费和调节旅游市场峰值的国民休假制度等政策,强化对旅游业复苏的政策支持。”例如,应该压缩“黄金周”,增加“小长假”,便于国民进行更多的中短途旅游,释放消费潜力。

此外,陈罡建议对网络平台经济进行适当扶持。加大对平台经济的支持力度,带动相关产业升级,扶持更多具备核心竞争力平台经济批注公司,以网络和数据的力量促进社会资源的更优配置,提升社会生产效率。

# 民航局力保供应链“不断链” 物流企业国际航空货运项目全面复工

■本报见习记者 昌校宇

近日,国务院联防联控机制就提升国际航空货运能力,稳定供应链有关情况举行发布会。中国民航局发展计划司二级巡视员张清在会上提到,为提高我国国际航空货运能力,确保疫情期间国际航空货运供应链稳定,近期民航局主要采取了四大措施:一是大力增加航空货运运力供给;二是鼓励主动对接对外贸易需求;三是持续降低航空物流成本;四是对具有重要战略意义的运输需求,民航局及时启动重大运输任务,着力防范供应链“断链”风险。

就此,《证券日报》记者第一时间采访了国内多家国际航空货运相关企业及行业专家,了解企业复工复产及我国国际航空货运发展的相关情况。

## 国际航空货运项目复工

圆通速递国际航空货运项目一

直未停歇。截至目前,圆通航空共有12架自有全货机(7架B737-300F、5架B757-200F),20条国际航线。其中,757全货机载重量为25T。

圆通航空相关负责人向《证券日报》记者表示,2019年,圆通速递不断加大自有航空与机队的投入运营及国内、国际航线的深入开拓,开通了西安-曼谷、烟台-东京成田、长沙-曼谷等国际航线,为圆通速递参与国内外物流市场竞争奠定了坚实基础。

菜鸟国际航空货运项目已全面复工。菜鸟总裁助理、速卖通物流事业部总经理熊伟3月29日告诉《证券日报》记者,由于我国全货机较少,使航空货运过于依赖客运,难以与货运的增长需求同步。尤其受此次疫情影响,我国客运航线大量停航,腹舱运力供给严重不足,货运能力受到极大削弱。针对上述现象,菜鸟正在持续扩大常态化包机。

熊伟表示,“截至目前,菜鸟已开

通杭州到里加、莫斯科和列日,哈尔滨到叶卡捷琳堡,中国香港到列日、利雅得、特拉维夫等多条国际包机航线。预计3月份至4月份期间,包机总量将达到200架次。以杭州到列日为例,目前已增加至一周5班航班,菜鸟列日机场eHub和菜鸟欧洲卡车网络也保持高效运转,确保航班抵达后货物能快速卸货并转运至欧洲各个目的国家。”

此外,记者了解到,预计3月30日至4月5日期间,菜鸟将再增开一条前往东南亚的国际包机新航线,保障国内商家的外贸出口。此外,菜鸟还正在联合航空公司将客机改成全货机,增加国际运力。

顺丰航空方面,自2月13日以来快速布局13条国际航线(新增开到欧洲、印度和美国的航线),包括2条包机国际航线,全力保障进出口货物运输渠道畅通。目前,顺丰航空每周执行20班航班,每周承运进出口货量累

计达5872吨。在未来2个月内,顺丰航空将继续整合自有58架全货机及包机模式,开通更多国际航线,保障国际供应链的畅通,协助企业复工复产。

东方航空旗下的东航物流也已全面恢复了全货机运行,并推出定制化全货机服务,实行“国际转机+包机”、“国内飞机+卡车航班”的速运模式,确保国际航线不断航,物资运输高效转运。

《证券日报》记者从东方航空公司——MU东东腔了解到,截至目前,东航物流的全货机航线区域已经覆盖了美国的芝加哥、洛杉矶,欧洲的阿姆斯特丹、法兰克福、亚洲的新加坡、曼谷、大阪、东京、首尔等诸多航点。

## 全货机数量是重要指标

值得关注的是,国务院联防联控

机制召开的发布会上,多次提到“全货机”一词。德邦基金基金经理夏理曼在接受《证券日报》记者采访时表示,“因为国际物流航线和全货机数量是衡量一国国际航空货运能力的主要指标。虽然我国目前在这两方面与美国等发达国家存在差距,但是近几年以顺丰和圆通为代表的物流企业,以及以三大航为代表的航空公司正不断拓展国际货运网络线路,增加其全货机数量,加速提升国际货运运输能力。”

对于民航局采取的四大举措,宝新金融首席经济学家郑磊认为,将有效提升中国国际航空货运能力。“不过,当前国际航空货运存在的问题主要是需求端的临时波动。夯实国际航空货运基础设施是一项长期规划,相关部门和各级政府还应把主要精力放在协调上面,尤其是强化物流企业和航空公司的合作,以及加强国际多式联运能力。”郑磊告诉《证券日报》记者。

# 中小企业复工率达76% 仍需加强产业链复工协同性

■本报记者 孟 珂

3月30日,工业和信息化部副部长辛国斌在国务院联防联控机制举办的新闻发布会上表示,截至3月28日,全国规模以上工业企业平均开工率达到了98.6%,人员平均复岗率达到了89.9%。中小企业复工率已经达到了76%,3月份以来日均升幅在1个百分点以上。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,整体上看,随着国内疫情逐步得到控制,我国工业的复工复产工作有序推进,工业生产与企业经营都在不断好转,受疫情影响较大的中小企业境况同样得到了明显改善,更加反映出在应对

疫情冲击及各种负面挑战时,我国经济的韧性及活力之强大。

值得关注的是,辛国斌表示,在中小企业纾困解难方面,在央行、银保监会及相关金融机构支持下,3000亿元支持重点疫情防控企业的专项再贷款已累计向5000多家企业发放了2000多亿元,这中间还为湖北省预留了一部分资金。企业实际承担利率只有1.27%左右。5000亿元支农支小再贷款、再贴现额度已累计发放了2000多亿元,贷款利率低于4.55%。

“要充分利用好现有3000亿元的专项再贷款额度,适时根据企业需求再追加增加相应额度,支持银行向重点医疗防控物资和生活必需品生产、运输和销售的重点企业提供优惠利

率贷款。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示。

与此同时,辛国斌也指出,虽然当前制造业复工复产呈现出有序推进、积极向好的态势,但是仍然面临着人流物流存在堵点,产业链复工复产不协同、企业经营压力大等诸多制约,特别是随着境外疫情加速蔓延,国际间人流、物流、资金流受阻,全球产业链、供应链动荡加剧,系统性风险上升。

对此,付一夫认为,此次新冠肺炎疫情给国内企业带来了一次产业结构转型提速的机遇,这对于打造智慧供应链、增加供应链安全来说意义重大。

付一夫建议,需要对供应链上下游企业进行深度数字化改造,强化底层系统能力、智慧供应链能力和用户运营能力,不断完善大数据、云计算、物联网以及智能终端等信息基础设施建设,围绕各个环节进行更加深度的数据采集,从而形成消费商、产品、服务、营销、渠道、物流的全面数字化体系,实现整个供应链体系数据的彻底打通,逐步实现上下游的“四流合一”(物流、信息流、资金流、商流),如此既能够及时响应市场上的各种需求,抑或是对各地市场变化做出提前预判,提高配给效率,降低库存成本,又能以更加柔性灵活的方式来迎合市场的定制化需求。

谈及供应链安全问题,刘向东表

示,前期主要是防止国内复工复产跟不上订单需求,而今需要谨防输入性的风险,特别是订单流失和进口供应链中断带来的风险,这就要求国内供应链寻找进口替代的产品和服务,也需要进一步强化企业自主研发提升供应链优化配置的能力,及时调整供应网络适应新形势下的现实需要。

“在供应链安全方面,应完善专门的供应链安全管理相关法律法规,明确各方在供应链安全管理中应当承担的责任和义务,并加大支持研究供应链安全管理相关核心技术力度,同时还应将区块链等新兴技术应用到供应链管理之中,以保证供应链上下游的数据安全与稳定。”付一夫说。

# 近6000万小店享税费优惠 政策“礼包”助企业开门迎客

■本报记者 包兴安

“今年一季度公司收入20多万元,按照小微企业普惠性税收减免政策有关规定,预计可以免征增值税。”艾吾文化传播(上海)有限公司(下称“艾吾文化”)财务负责人郎女士对《证券日报》记者表示,“几千元的免税额虽然数量不大,但对我们小企业而言,就是实打实的真金白银,缓解了资金压力,助力了复工复产。”

艾吾文化是一家主营文化艺术活动交流策划、软件服务以及各类广告设计、制作、代理、发布的小企业。郎女士表示,受新冠肺炎疫情影响,公司的许多线下活动取消,今年2月份基本无收入,业务受到较大影响。随着国内疫情防控形势持续向好,3月份起公司业务开始慢慢恢复。

“疫情之下,流通企业受到较大冲击,其中将近6000万小店面临经营困难,有关部门及时出台了一系列援企纾困的扶持政策。”商务部消费促进司负责人王斌在3月28日举行的国务院联防联控机制发布会上说。

据了解,税费优惠方面,如对文化体育、餐饮住宿等生活服务业在一定时期内取得的收入免征增值税;对受疫情严重影响的困难行业,亏损结转年限延长3年;对小规模纳税人增值税征收率,3月份至5月份由3%降到1%;对中小微企业免征2月份至6月份的养老、失业、工伤保险费;对大型企业减半征收2月份至4月份的三项社会保险费;去年减税降费政策中,对月收入10万元以下、季收入在30万元以下的小规模纳税人免征增值税等。

此外,各地也陆续出台了一系列扶

持政策措施,对困难行业和小微企业减免征收房产税和城镇土地使用税,对承租国有物业的中小微企业免收租金,对中小微企业和个体工商户免征污水处理费、城市道路占用税等费用。

“对生活服务业等企业给予税费优惠政策,有助于帮助企业渡过难关,解决部分就业问题,促进企业复工复产和经济平稳运行。”巨丰投顾高级投资顾问朱华雷对《证券日报》记者说。

受疫情影响,今年1月份,上海乡乐农家餐饮有限公司(下称“乡乐农家”)的餐饮服务销售额仅为346万元,整个2月份该公司销售额仅为5万元。销售额的锐减使得公司一筹莫展。

“如何保住公司员工的生计,如何守好招牌,成为公司的难题。所幸国家出台了针对餐饮服务的免税政策,公司2020年以来的全部销售收入

均可享受增值税免税优惠,今年前两个月,合计享受免税4.5万余元。”乡乐农家财务负责人金旭峰对《证券日报》记者表示,“企业的发展往往是国家政策的一面镜子,公司成立以来,一直得益于税收优惠政策的扶持,2019年公司已享受增值税加计抵减15万元。疫情期间,国家出台的免税政策犹如一颗定心丸,饭店员工生计有了着落,公司发展也有了盼头。”

近日,乡乐农家欢已正式开门迎客,员工陆续到位。“有了税收政策的支持,餐饮业务终将挥别寒冬,迎来春天。”金旭峰说。

王斌表示,据了解,绝大部分企业已经不同程度享受到或者正在申请享受已经出台的政策措施,与此同时,一些中介组织和企业也反映,政策在落实过程中,还有一些问题。比

如部分受影响比较大的行业和企业尚未纳入政策支持范围,部分企业对政策了解得不够,对网上申办程序不太熟悉。一些企业反映流动资金短缺、房租成本较高等实际问题。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示,针对“小店”还有税费减免空间,即便不受疫情影响,小店也应该得到重点保护扶持,给予更大的政策优惠。

张依群建议,一方面适当降低营业收入减税门槛,让更多小微企业从中受益,对门槛以下的小店实行税费全免,真正激发小店活力。另一方面推进梯次减税政策,形成免税和不同比例减税相对应的营收标准,增强减税的公平性。同时,梳理现行减税降费政策,便于小店理解和操作执行,让减免税费真正能够落到实处。

## 261只个股 市盈率低于10倍

■本报记者 张 颖

昨日,尽管A股三大股指全线回落,但“拐点将现”的观点却被各大机构共同喊出。

通常情况下,在“估值底”确立后,“市场底”才会被逐步确认。可以看到,在近期A股震荡磨底过程中,全球股市出现了非理性调整走势,普遍跌幅在30%以上的背景下,较低估值成为A股市场抗跌的重要原因之一。业内人士一致认为,估值优势凸显,使得A股成为全球优质资产,具有良好的避险性。

数据显示,2000年以来,A股出现过5次大底,见底时间分别为2005年6月6日、2008年10月28日、2013年6月25日、2016年1月27日,以及2019年1月4日,对应的上证指数分别为998点、1664点、1849点、2638点和2440点,相应的A股动态市盈率分别为19.05倍、13.07倍、11.83倍、17.5倍和14.34倍。

而目前A股的市盈率又一次接近历史底部。截至周一收盘,全部A股最新动态市盈率为15.8倍,低于18倍的历史平均水平。上证指数市盈率为11.64倍,为历史极低低估值。记者进一步梳理发现,截至周一收盘,沪深两市共有261只个股最新动态市盈率低于10倍。这261只低估值股股价普遍较低。从最新收盘价来看,股价低于5元的有103只,占比近四成。

历史数据或已揭示“估值底”已现,那“市场底”何时到来呢?

分析人士认为,对A股市场来说,不少大资金似乎已经达成共识,即在此位置之下,市场下跌空间越大,买人的力度可能会随之提升,各类资金对当下A股市场投资价值的认可度正在不断提升。

海通证券策略荀玉根团队表示,最近一周欧美市场流动性风险缓解,G20开始携手抗“疫”,全球股市有所反弹,国内政策有望加码,A股最黑暗时刻可能过去,曙光微现,迎来阶段性反弹。但是,未来一段时间全球抗“疫”仍处于艰难时刻,市场仍可能忽明忽暗,真正步入阳光明媚的趋势性上涨,还需等海外疫情拐点及国内基本面数据出现回升。

国信证券提出,A股估值尚处于历史底部,后市可关注两个投资方向。一是顺着政策走向寻找景气度向上的相关行业,建议关注5G、医疗设备、新能源汽车等相关行业;二是估值已达到极端历史底部的品种,典型的如银行股。

## 破发股占比达12.52% 29只净利润同比增长

■本报见习记者 徐一鸣

3月份以来,全球资本市场可谓是跌宕起伏。A股三大股指一直处于调整状态,市场风险释放较为充分,多项估值指标跌至底部区域,两市跌破发行价个股数量逐渐增多,受到市场关注。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至3月30日,沪深两市共有477只个股最新收盘价跌破其首发上市价格,占A股总数量的12.52%。

分析人士认为,涨时重势、跌时重质,在市场震荡调整过程中,破发的过程意味着市场正在自发寻底,一些被“错杀”的破发绩优股投资价值 and 内在成长潜力值得重点挖掘。

盘点历史数据可以发现,市场每次重要底部都是在极度谨慎情绪中产生,目前的市场与历史上几次底部有很多相似之处,破发股数量显著增加、市场整体估值处于低位、估值泡沫出清相当充分以及政策利好不断出笼等,都预示着股指已到达阶段性底部,市场有望迎来拐点。

事实上,如果个股有良好的业绩支撑,股票价格跌破发行价,可视为该股票价格低于价值,股票估值严重折损,存在很强的修复预期。

从已披露的2019年年报业绩来看,上述477只破发股中共有29只净利润实现同比增长。报告期内,宏创控股(3652.18%)、中海油服(3434.12%)两家公司净利润实现同比增长30倍以上,光大证券(449.68%)、博迈科(384.49%)、福安药业(181.35%)、西部矿业(148.92%)、汉王科技(135.95%)、齐峰新材(127.43%)、海南矿业(120.13%)等7家公司净利润同比增幅超过100%。

进一步梳理发现,29家公司中,中煤能源、中远海发、齐峰新材、中国铝业、海南矿业、西部矿业等6家公司最新收盘价较首发价格折价50%以上,锦江投资、光大证券、郑煤机、博迈科、渝农商行、佳士科技、晶澳科技、宝丰能源、汉王科技等9家公司最新收盘价跌破首发价格幅度超过20%。

更为重要的是,包括天风证券、光大证券等在内的多家机构近30日内均发表研报看好部分个股的后市表现。国泰君安、邮储银行、中海油服、宝丰能源、晶澳科技、中煤能源、博迈科、招商证券、佳士科技、中国铝业、西部矿业、渝农商行等12个股期间均受到两次及以上机构联袂看好,后市表现值得密切跟踪。